

虚拟理财的理论基础研究

□ 郭华平 钟子英

市场经济的发展、网络时代的到来以及经济全球化促进了虚拟经济的发展,企业理财虚拟化也越来越明显。

一、虚拟化:理财手段创新之必然趋势

虚拟经济始于实体经济,最初是以虚拟资本流通为主,泛指金融业的应用资本,主要包括证券市场的权益资本和金融市场的货币资本。随着知识经济的到来,以信息技术使用和发展形成的信息经济,以利用网络技术和计算机为主体的网络经济,以品牌、商誉为基础的无形资产经济都越来越成为企业的重要经济形态,它们的一个共同特征是虚拟性,从而形成具有高风险性、复杂性和不稳定性的虚拟经济。由此也促使企业理财手段进一步创新,虚拟化理财手段成为理财模式创新的必然趋势。

传统的企业理财是以企业资金运动为对象,组织好企业财务活动,处理好企业财务关系的各项管理工作的总称,是一项综合性的价值管理。实体理财模式是充分体现对资金运动过程的预测、决策、计划、核算、控制和考核的传统理财模式。其主要内容包括投资决策、筹资决策、营运资金管理、利润分配管理等,并通过财务分析考核企业业绩,评价财务成果,为企业未来决策提供依据。

虚拟理财是指以虚拟经济为基础,以虚拟技术为手段,为适应网络化时代信息化企业快速变化的要求,在网络下实施的财务预算、决策、计划、核算、控制、考核和分析的现代企业理财方式。从经济形态不同来看,虚拟理财包括虚拟资本理财、网络经济理财、信息经济理财等不同经济形态下企业的财务管理模式;从企业形式来看,虚拟理财包括虚拟企业理财和实体企业的虚拟理财两个方面,是企业理财手段和理财技术虚拟化的具体表现。

衍生金融工具的创新促进了虚拟理财手段的进步。虚拟资本最早表现为信用资本的流通,即各种汇票、证券的交易,对企业资本规模的扩展起到了很大作用。随着市场经济的进一步深化,市场机制不断变化,新的衍生金融工具不断产生,如远期合约、期货合约、期权、利率上限合约等,为企

业筹集资金、扩大资本规模提供了更广泛的来源与方式,而这些方式都是建立在虚拟状态下的,具有高回报和高风险的特性。

网络理财的虚拟性为财务的虚拟实现提供理论支持。网络理财的最大特点是理财行为和过程都是在虚拟状态中实现的,虚拟企业之间的交易、虚拟社区的建立、网上电子货币的使用与储存、网上虚拟银行的交易等都以虚拟性为基础。在网络状态下,企业放弃有形的市场概念,突破企业组织功能,建立虚拟的市场网络和交易行为,从而进行虚拟理财活动,达到快捷、准确的目的。

二、利益相关:虚拟理财实现的前提

究竟是什么将全球各地的企业紧密联系在一起?是相关利益。传统理财学认为,企业理财的目标是财富最大化。而财富最大化目标往往与其他一些利益相关者的利益产生矛盾。这种目标的最大问题还在于企业财富最大化能否把顾客的需求排除在外;即使可以,与企业没有直接利益关联的人也可能在一定程度上限制企业经济活动。因此,相关利益对理财活动至关重要,特别是虚拟理财,牵涉到更多的利益相关者。与企业有相关利益的关联方一般有以下几个方面:

——股东,企业经济利益的直接关联者,利润和损失都影响股东权益,所以,股东在不同的方面关注企业经济利益,影响企业决策,甚至干预企业事务。

——顾客,企业产品消费者,享受良好的产品服务,同时也可能受到相关的损失与潜在危险,如假货、次品、安全隐患等。顾客的需求和观念直接影响企业决策,甚至包括潜在顾客。

——贷款人,企业的债务人,与企业经济状况好坏直接相关,其相关行为可能影响企业利益。

——虚拟关联方,企业的协作者,分包或承担企业各项经济业务,可以是直接联系人也可能是间接协作者。其行为对企业影响深远,是企业经济利益的最大关联者。

——企业职工,企业经济状况如何与职员薪金直接相联系,职员的行为将影响企业经济效益。

——供应商,企业生产资料、资源的供应者,所提供物资的好坏关系到企业产品质量,供应的及时性也涉及企业经济的各方面。

——政府职能部门,与企业管理、规划、产业调整等方面相关。政府职能部门有关规章制度和法规的改变都可能影响公司经营。

——社会,企业行为可能造福社会,也可能危害社会,社会对企业有一定压力,无论从市场、企业环境还是企业服务上,社会都对企业在不同时期有不同要求。

——其他债权人,企业的债券持有人、商业信用提供者、提供资金的其他非银行金融机构或个人与企业的经济利益密切相关。

利益相关是指在考虑企业财富最大化这一基本目标的同时,也应考虑受企业影响的其他关联方的合法利益,对这一基本目标进行修正,从而保证企业价值计算的真实性。由于企业希望实现财富最大化,就意味着对其他利益相关者的利益总是作最小的考虑,所谓最小的考虑是指小到正好能使这些利益相关者与企业维持现有的关系。

与传统理财相比,虚拟理财具有更广泛的关联方,且受利益相关者的影响更为突出,因此要维系与各利益相关者的经济关系,需要建立一个范围更广、作用更大的虚拟理财体系。虚拟理财体系的建立必须兼顾各利益相关者的利益,达到企业与其协作相处,实现双赢、多赢的目的。所以说,有了利益相关这一前提,虚拟理财体系的建立才可能实现。

三、全球化与高科技:虚拟理财发展的核心力量

从财务管理的发展历程来看,虚拟理财的发展得益于核心力量的两个方面,即经济全球化和高科技。

企业经济活动的全球化是改变财务管理功能的核心力量的第一方面。全球性通讯和交通网络的形成与完善,降低了交易成本,促使经济全球化飞速发展;全球性商品流通、贸易往来的进一步加强,高品质产品流通日趋国际化,从而降低了全球产品的制造成本并提高了产品质量;国际交往的贸易障碍减弱,促进全球性的财务活动增加;全球人力资源的互通,有效地培养了国际高质量人才且降低了人力资源成本;科学技术全球化,有效地降低了研究成本,提高了落后国家的技术水平,促进了全球技术网络互通;由于发达国家产品开发研究成本提高,以提高销售数量来降低固定成本,转移生产产地来降低变动成本,因此制造全球化、销售全球化网络已逐步形成。从这些方面来看,全球化经济促进了全球化财务活动的产生,同时也促进了全球理财虚拟化的形成。

另一方面,高新科技飞速发展,特别是电脑科技、网络

技术日新月异,电脑已成为代替手工做账的主要工具,网络会计、电算化审计、远程货币传输、远程信息传递为财务活动提供了相当的便利,同时这些高新科技也将彻底改变财务决策的方式、财务活动管理模式、财务数据分析方法等,为虚拟理财模式的建立和运作提供核心支持。虚拟理财是一种高科技状态下的理财模式,需要高技术知识与财务知识都相当完备的财务经理来参与管理。新时代的财务经理要既能适应货币市场的资金运作,也了解金融政策,能运用各种金融工具,熟练操作虚拟资本,提高市场投资能力,选择最佳投资组合,参与资本市场各项事务的处理。

四、资本虚拟化:虚拟理财实现的必要基础

实质上虚拟经济源于虚拟资本,这种经济形态是虚拟资本运作的结果。虚拟资本是资本的虚拟化的表现形态,正因为有资本的虚拟化才产生了虚拟理财管理模式。因此,资本的虚拟化是虚拟理财实现的基础。首先,只有资本虚拟化,才会产生虚拟资本运用,才会产生虚拟经济形态,才有必要运用虚拟理财模式来处理财务关系和组织财务活动。其次,资本虚拟化是经济全球化和高科技飞速发展的必然结果,是金融财务管理实际运用的基本形态。当实际资本上升为信用资本时,虚拟性就凸显出来;当全球货币市场与资本市场完全互通时,虚拟资本的范围就无限地扩大了,由过去意义上的虚拟资本如证券资本、信用资本、票据等,进而发展为期货、期权、衍生金融工具等其他金融衍生品;随着信息流的大量使用,信息、网络、无形资产作为资本就不再是神话了。所以,资本虚拟化使作为资本功能运用的其他资源可以运作,产生新的经济形态如信息经济、网络经济、符号经济、数字经济等,为虚拟经济增添了生力军,也为虚拟理财增加了内容和功能。

(作者单位:江西财经大学会计学院)

责任编辑 孙蕊

·简讯·

山西财大举办“现代预算管理 与财务控制”研讨会征文

山西财经大学会计学院、山西省会计学会和《会计之友》杂志社拟于2004年春召开“现代预算管理与财务控制”研讨会,现面向理论界和实务界征文。征文范围为预算管理、财务控制、公司治理及会计新领域等内容,文章字数限5000字以内。“征文”稿寄至:山西太原五龙口街汇隆花园雅苑5号楼204号《会计之友》杂志社;邮编:030013。E-mail:kjzy9898@mail.china.com或Kjzy9898@sohu.com。征文截止日期2004年3月31日。

(本刊通讯员)